**持有美的集团5年是怎样的体验**



[@今日话题](http://xueqiu.com/n/%E4%BB%8A%E6%97%A5%E8%AF%9D%E9%A2%98) 作为家电板块，格力和美的一直是人气最旺的，也常常在一起被比较。作为当之无愧的两巨头，近几年长期持有的投资者都赚了不少。格力主要在空调，而美的布局更加广阔，两者都拥有大量粉丝也常常互相争论。相对格力来说，美的更加多元化一些，上半年美的集团实现归母净利润152亿元，同比增长17.39%，继续保持高速增长。作为大白马股美的集团，看看长期持有5年美的集团带给我们的惊喜有多大，本文主要回测美的集团。

我们从14年开始观察，13年的年报公布时间是14年3月29日，当天美的集团的收盘价格为45.08元，分红是10转15股派20元，股息率为4.44%，roe为24.87%，pb为2.3，pe为10.4。假设我们买入10000股，成本为450800元；分红除权时间为14年4月30日，除权日美的集团收盘价格为17.27元，分红的钱收盘价买入，加上转股此时我们有26100股+1003元。

到了15年3月31日，美的集团公布了14年的年报，此时美的集团价格为32.95，分红是10派10元，股息率为3.03%，roe为29.49%，pb为3.5，pe为13.2，此时我们的价值为26100\*32.95+1003=860998元，年化值达到90.99%。分红除权日为4月30日，此时美的集团收盘价为36.97元，分红买入，此时我们有26800股+1224元。按照此方法类推，我们可以看到2014年3月到2019年4月的收益情况及各指标的变化，详情见表格。



从表格我们可以看出，美的集团14-19年相关指标的变化为：

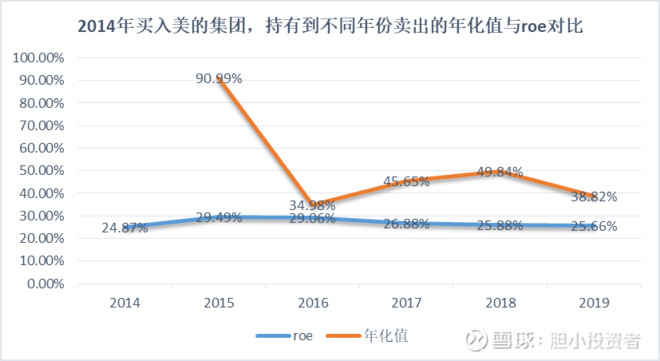
Roe： 24.87%-29.49%-29.06%-26.88%-25.88%-25.66%；

Pb：2.3 -3.5 -2.7 -3.5 -4.7 -4.2；

Pe： 10.4 -13.2 -10.2 -14.5 -19.9 -17.1；

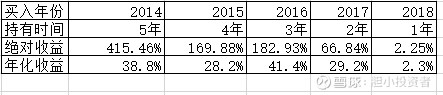
股息率： 4.44%-3.03%-3.92%-3.00%-2.27%-2.46%；

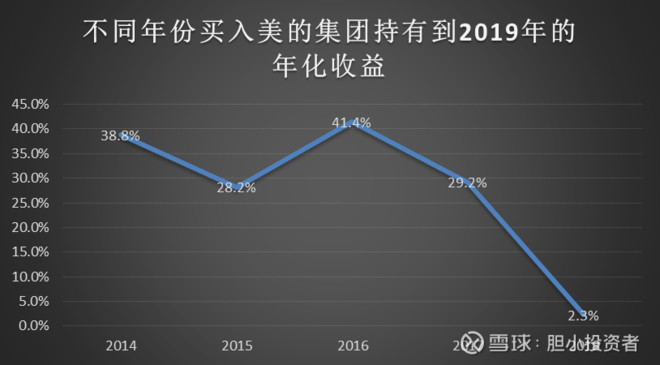
年化值： 90.99%-34.98%-45.65%-49.84%-38.82%；



从roe与年化值的对比图可以看出，在14年买入，后面的年化值基本都高于roe，roe美的集团一直保持25%左右，从上图可以看出无论从哪一年卖出，年化值都在35%以上，平均接近40%，可以说长期持有的人收益非常惊人，5年5倍，妥妥大牛股。

有人会说2014年当时是低点，算出的收益偏高。那么假设我们不是从2014年（发布13年报）当天买入，而是从2015年（发布14年报）、2016年、2017年或2018年买入，持有到2019年（发布18年年报）当天的收益是怎样的呢，具体见下面表格





启示：[$美的集团(SZ000333)$](http://xueqiu.com/S/SZ000333)

1回测过去，从14年开始投，无论从哪一年开始卖出，年化收益最差在35%以上，平均在40%左右，年化值还高于roe，这主要得益于14年买入时pe为10，到19年pe为17左右，高roe和估值提高导致的超高收益，这也是大牛股的特征。

2.回测过去，即使是在15年大牛市高点买入，持有到现在19年总共4年时间，年化收益高达28.2%，秒杀绝大部分以上的股票。从上面表中看到，我们无论从哪一年买入，持有到现在都有正收益，除了18年买入，其余时间买入持有到19年差的收益都接近有30%。从这里看出，美的集团依靠自身高速的发展并带来估值的提升高速推动股价的上涨从而穿越牛熊周期。

3．从历史情况来看，pe得下降到13左右投资价值比较大。以上分析不作为投资建议！ 格力的情况欢迎关注本人公众号：胆小股析！具体链接 [持有格力电器5年是怎样的体验](https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzI3NzMyMzcxOA==&mid=2247483959&idx=1&sn=cf080174b898dfcf19290b9df96bb347&chksm=eb69489edc1ec188bc25dfe66428d49479ee91a76455c8e56474238ad8503c00ebb984c3662c&token=394711437&lang=zh_CN#rd)

作者：胆小投资者  
链接：https://xueqiu.com/8747903072/134284367  
来源：雪球  
著作权归作者所有。商业转载请联系作者获得授权，非商业转载请注明出处。